



中華交易服務中國120指數期貨

環球市場科股本證券與定息產品及貨幣聯席主管 戴志堅

2013年8月7日

1

摘要

2

擴大衍生產品組合

3

產品特點

4

附錄

1

摘要

- 全球首隻同時涵蓋內地及香港兩個市場的主要中國股份的場內上市期貨
- 整體解決方案以管理中港跨境投資組合
- 涵蓋A股、H股、紅籌股及民企股*
- 中華交易服務中國120期貨將於2013年8月12日開始交易

*指在中國內地境外註冊成立及香港上市的內地民營企業股份

2 擴大衍生產品組合

中國企業的上市地分佈



內地市值增長

市值 (2003年6月底)

市值 (2013年6月底)

內地A股

增幅

上海
A股

人民幣27,830億元
(~26,220億港元)

人民幣139,020億元
(~174,530億港元)

7倍

深圳
A股

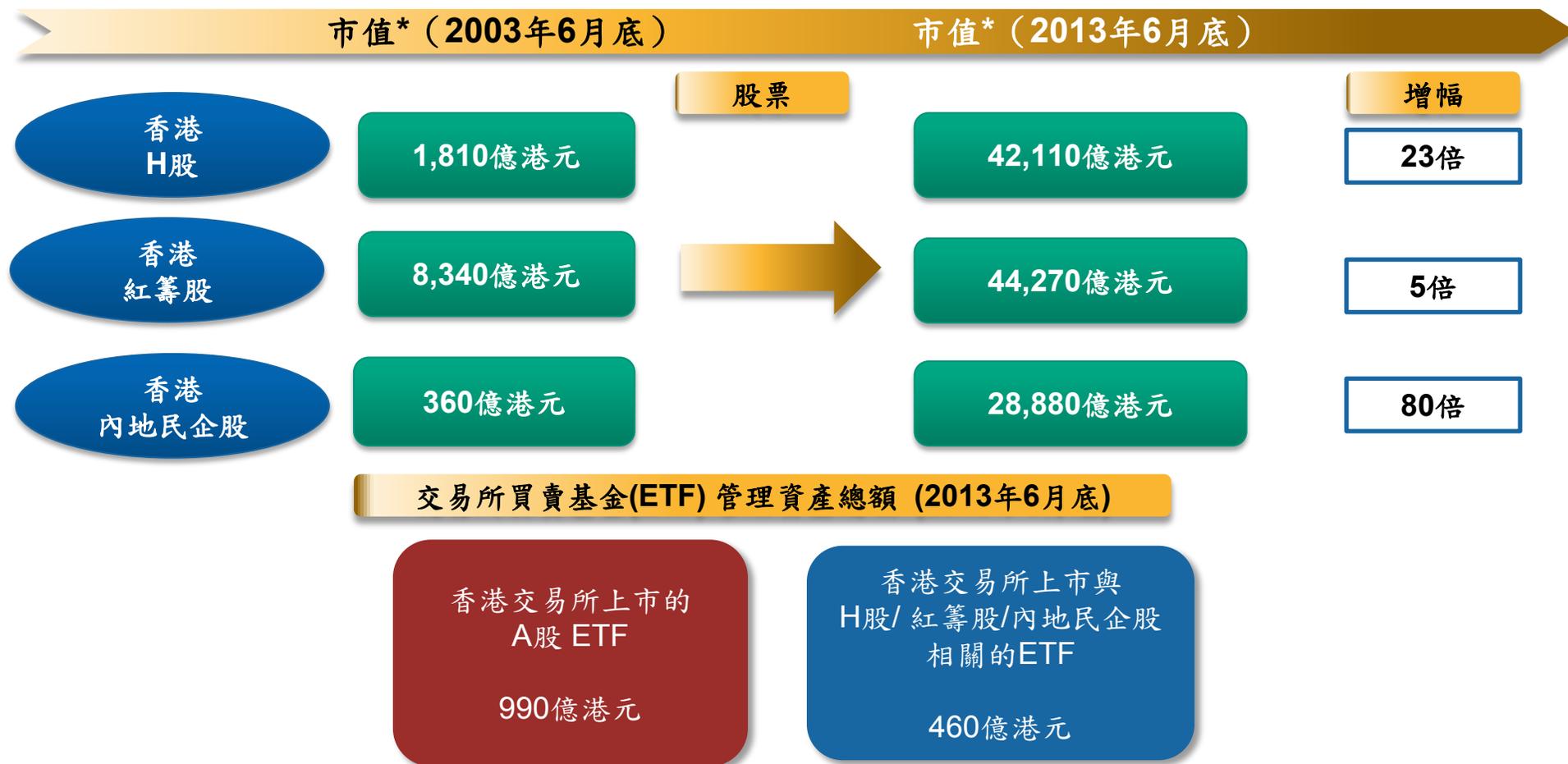
人民幣13,360億元
(~12,590億港元)

人民幣30,690億元
(~38,530億港元)

3倍

內地市場的市值大幅增長

香港交易所的跨境投資產品



投資者可便捷地經由香港交易所投資與中國股票相關的跨境產品

*香港市值只計算主板股份

涵蓋中國企業的衍生產品

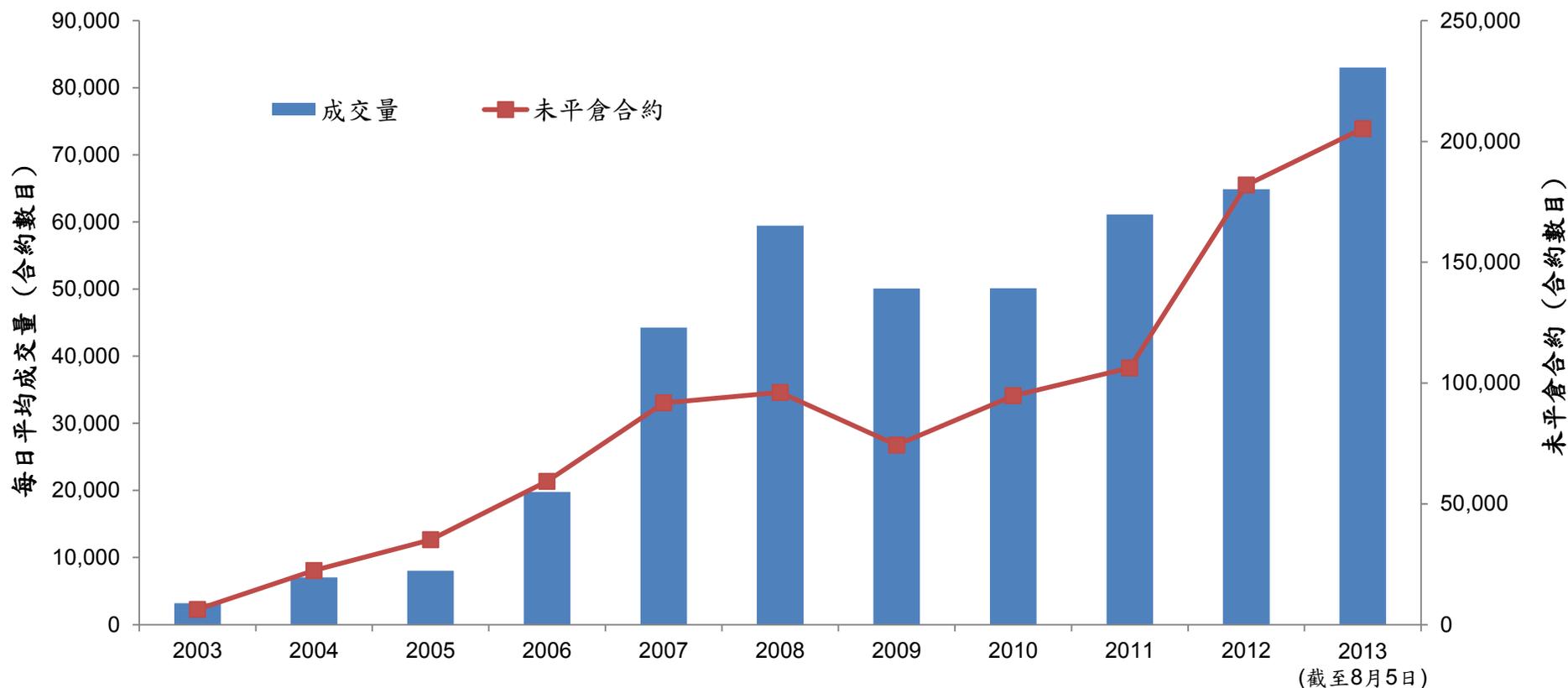
恒生指數期貨及期權

H股指數期貨及期權

股票期權
(包括A股ETF期權)

股票期貨
(包括A股ETF期貨)

H股指數期貨成交量及未平倉合約



市場對中國相關投資的需求沒有因市況疲弱而改變

中華交易服務中國120指數期貨

中國內地

A股

香港

恒生指數期貨

H股指數期貨

H股

民企股

紅籌股

其他
藍籌股

加入中國相關股份，擴大香港交易所產品組合

3

產品特點

產品特點

項目	合約細則
相關指數	中華交易服務中國120指數（中華120）
立約價值	50港元 x 3,720點* = 186,000港元
最低價格波幅	0.5個指數點
合約月份	現月、下月及之後的兩個季月

*2013年8月1日中華120指數的水平

項目	合約細則
最後交易日	該月最後第二個營業日 (若當天為中國內地公眾假期，則以緊貼該日的前一個同為香港及中國內地的營業日為最後交易日)
最後結算價	最後交易日下午1時至3時之間每隔5分鐘錄取的中華120指數點的平均值
交易所費用	10.00港元
證監會徵費	0.60港元 (首六個月豁免支付)
客戶基本按金	12,000港元 (大約為立約價值的6.5%)

優點一覽表

- ✓ 唯一一隻涵蓋中國及香港股票市場的交易所買賣期貨
- ✓ 便於涉足A股市場
- ✓ 港元計價——利便機構及散戶投資者
- ✓ 複製內地投資組合而符合成本效益（約15倍槓桿效應）
- ✓ 流通量提供者提供買賣盤報價

流通量提供者	流通量提供者要求
<ul style="list-style-type: none">• IMC Asia Pacific Ltd• 新際金融香港有限公司• Optiver Trading Hong Kong Ltd	<ul style="list-style-type: none">• 持續提供最近兩個合約月份的雙向報價• 最高買賣盤差價為買盤價的0.5%• 最少報價量為5張合約

流通量提供者持續提供雙向報價，利便交易

買賣期貨的風險

期貨涉及高程度的風險，買賣期貨所招致的損失有可能超過所繳付的開倉按金而閣下可能要在短時間的通知下繳付額外按金。若未能繳付，閣下的持倉可被平倉，閣下並需要承擔所有有關的虧蝕。閣下必須清楚明白買賣期貨的風險，並且衡量是否適合買賣期貨。閣下宜在進行交易前，根據閣下的財務狀況及投資目標，向經紀或財務顧問查詢是否適合買賣期貨合約。

©香港交易及結算所有限公司（香港交易所）

版權所有，不得翻印。本刊物內容不能視為向任何人士推薦期貨／或期權合約買賣或提供投資意見。本刊物的資料已力求準確，惟香港交易所及其附屬公司對內容所有性質的陳述概不確保其準確、及時、完整或適合某種目的。同時，香港交易所概不就任何錯漏或根據此等資料而進行的任何行動而承擔責任。

4

附錄

中華120指數成份股包括：

上海或深圳證券交易所
上市A股（如萬科、
興業銀行）

香港交易所上市H股
（如建設銀行、
中國石油）

香港交易所上市紅籌股
（如中國移動、
中國海洋石油）

在香港交易所上市的其他內地企業
（如恒安、騰訊）

類別	定義
A股	在中國內地註冊成立的公司所發行 在內地A股市場（上海及深圳）上市，以人民幣買賣
H股	在中國內地註冊成立的公司所發行 在香港交易所上市
紅籌股	在中國內地境外註冊成立、由內地政府實體透過直接或間接控股及／ 或董事會代表控制的內地公司所發行 在香港交易所上市
在香港交易所 上市的其他內地企業	在中國內地境外註冊成立的私人控制內地企業所發行 在香港交易所上市

相關性：中華120 vs. 恒指及H股指數期貨

中華120指數與恒指期貨及H股指數期貨的相關性

3年 [^]	中華120指數	恒指期貨*	H股指數期貨*
中華120指數	1.00		
恒指期貨*	0.79	1.00	
H股指數期貨*	0.97	0.84	1.00

1年 [^]	中華120指數	恒指期貨*	H股指數期貨*
中華120指數	1.00		
恒指期貨*	0.87	1.00	
H股指數期貨*	0.95	0.92	1.00

預期中華120指數期貨與H股指數期貨的相關性，
大於其與恒指期貨。

數據來源：彭博

*現貨合約

[^]1年期：2012年8月至2013年7月；3年期：2010年8月至2013年7月

按金水平*

產品	立約價值 (港元)	按金水平 (港元)	佔名義價值百分比
中華交易服務中國120指數期貨	186,000	12,000	6.5%

現有產品

產品	立約價值 (港元)	按金水平 (港元)	佔名義價值百分比
恒生指數期貨	1,104,400	82,150	7.4%
H股指數期貨	486,150	36,600	7.5%

中華120期貨的按金水平佔名義價值百分比與現有產品相若

*於2013年8月1日

持倉限額

項目	中華交易服務中國120 指數期貨	恒生指數期貨	H股指數期貨
於2013年8月1日的 立約價值 (港元)	186,000	1,104,400	486,150
持倉限額	30,000	10,000	12,000
中華120期貨名義價值 ——經調整持倉限額	30,000	59,376	31,365